

Pictet - Emerging Local Currency Debt - P EUR

De un vistazo

VL/acción	EUR 149.38
Tamaño del fondo	EUR 2 585 mio
Posiciones	183

Resumen de la inversión

OBJETIVO

Aumentar el valor de su inversión, a través de los ingresos y el crecimiento de la inversión.

ACTIVOS DE LA CARTERA

El Compartimento invierte principalmente en una extensa gama de bonos empresariales y gubernamentales, emitidos en mercados emergentes (incluyendo China continental) y denominados en divisas locales. Estos pueden incluir los bonos que cumplen con la Sharia. El Compartimento puede invertir en cualquier sector y calidad crediticia. Asimismo, el Compartimento podrá invertir en instrumentos

del mercado monetario.

PROCESO DE INVERSIÓN

En la gestión activa del Compartimento, el gestor de inversiones utiliza una combinación entre el análisis del mercado y de los emisores, para construir una cartera de valores diversificada que a su juicio ofrece las mejores rentabilidades ajustadas al riesgo. El enfoque de gestión del compartimento aplica controles de riesgo estrictos. El compartimento está diseñado para ofrecer un rendimiento que puede ser significativamente diferente al del índice de referencia.

Categoría de riesgo ISRR¹

Menor riesgo	Mayor riesgo
1 2 3 4 5 6 7	
Normalmente menor remuneración	Normalmente mayor remuneración

Información general

Estructura legal	Subfondo de una SICAV
Estatus normativo	OICVM
Domicilio	Luxemburgo
Fecha de constitución	23.01.2007
Fecha de lanzamiento	23.01.2007
Divisa de la clase de acciones	EUR
Divisa del compartimento	USD
Dividendo	Acumulado
ISIN	LU0280437673
Bloomberg	PFEMLOC LX
Índice de referencia	JP Morgan GBI-EM Global Diversified (EUR)
Hora límite de órdenes	T CET 15:00
Fecha de facturación	Fecha de orden + 1
Fecha de liquidación (suscripción)	T+3
Cálculo del VL	Diario
Horizonte de inversión mín. (año(s))	3

Valor de 100 EUR invertidos desde 31.12.2010 (Después de comisiones)



Índice actual: JP Morgan GBI-EM Global Diversified (EUR) válido del 01.04.2007
Del 23.01.2007 al 01.04.2007: JP Morgan GBI-EM Broad Diversified (EUR)

Fuente: Pictet Asset Management

*Incluye los gastos corrientes reales, pero no las comisiones de suscripción/reembolso que soporta el inversor

Información sobre la rentabilidad

La rentabilidad publicada se refiere a datos pasados. La rentabilidad histórica puede no constituir una indicación fiable de la rentabilidad futura. No puede garantizarse que se obtengan los mismos rendimientos en el futuro. El valor y los ingresos de cualquiera

de sus inversiones pueden fluctuar con las condiciones del mercado y podrían perder parte o la totalidad de su valor. El fondo puede verse afectado por las variaciones del tipo de cambio de la divisa, lo que puede tener un efecto perjudicial en el valor o los ingresos del fondo.

Comisiones

Gastos corrientes (OCR)	1.54%
Comisión de rentabilidad (excluida de OCR)	-
Comisión de gestión (incluida en OCR)	1.20%
Comisión de canje máx. ¹	2.00%
Comisión de suscripción máx. ¹	5.00%
Comisión de reembolso máx. ¹	3.00%

Fuente: Pictet Asset Management

1. Consulte las definiciones que figuran en el glosario.
2. Comisiones a favor del Distribuidor y no la Sociedad gestora. Es posible que en algunos casos se deba pagar un importe inferior. Consulte a su asesor financiero o distribuidor de fondos para conocer el importe exacto que pagará.

Equipo de gestión

Mary-Therese Barton, Alper Gocer
Pictet Asset Management Limited

Rentabilidad

Anualizada (%)

	1 AÑO	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	-3.89	1.70	2.66	3.90
Índice de referencia	-5.79	2.36	4.21	4.89

Acumulada (%)

	YTD	1 MES	3 MESES	6 MESES	1 AÑO	2 AÑOS	3 AÑOS	5 AÑOS	DESDE INICIO
Fondo	-3.89	2.36	7.31	4.16	-3.89	8.77	5.20	14.03	70.41
Índice de referencia	-5.79	1.16	5.06	1.24	-5.79	8.87	7.26	22.91	94.40

Año natural (%)

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondo	13.17	-3.28	-2.17	10.80	-4.89
Índice de referencia	15.56	-1.48	1.20	13.23	-5.22

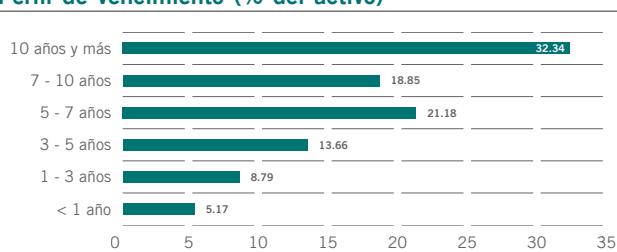
Fuente: Pictet Asset Management

Desglose de la cartera

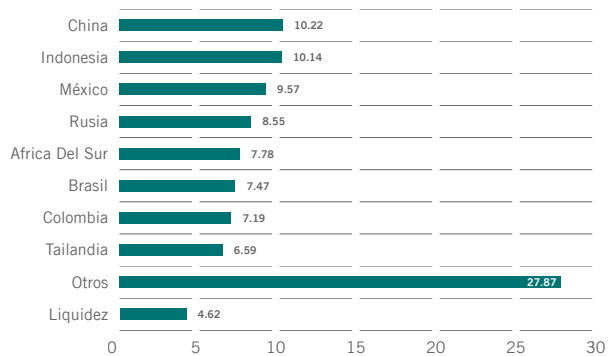
Top 10 Bonos (% del activo)

Rep South Africa 10.5% 21.12.2026 Sr	2.79
Thailand Govt 2.875% 17.12.2028 Sr	2.43
China Govt Bond 2.85% 04.06.2027 Uns Bc	2.43
China Govt Bond 3.12% 05.12.2026 Uns Bc	2.15
Mexican Bonos 8.5% 18.11.2038 Sr	1.79
Rep South Africa 8.75% 28.02.2048 Sr	1.67
China Govt Bond 3.19% 11.04.2024 Uns Bc	1.65
Indonesia Gov'T 8.75% 15.05.2031 Sr	1.60
Brazil-Ltn Zero% 01.01.2024 Uns	1.54
Poland Govt Bond 2.5% 25.07.2026 Uns	1.48

Perfil de vencimiento (% del activo)

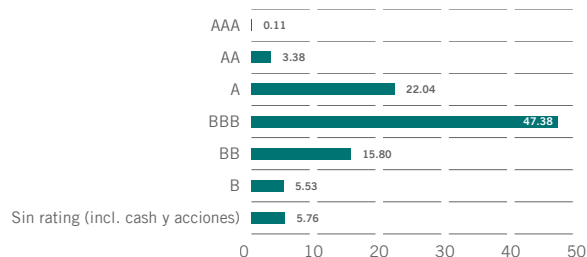


Riesgo país (% del activo)



Fuente: Pictet Asset Management

Desglose de calificaciones (% del activo)



Características de la cartera

A FIN DE DICIEMBRE 2020 (EN 3 AÑOS)

Alfa	-0.79
Beta	1.05
Volatilidad anualizada (%)	10.94
Ratio de información	-0.36
Tracking error (%)	1.79

Fuente: Pictet Asset Management

Correlación	0.99
Cupón medio (%)	5.87
Rendimiento medio del bono (%)	5.28
Duración mod. med. ponderada (años)	6.52
Fund Turnover (%) (30.11.2020)	69.55
Fund Turnover Cost USD (30.11.2020)	68.62

Consideraciones de riesgo

Esta categoría de riesgo se asigna a la Clase de acciones debido a las variaciones de los precios resultantes de su divisa y la naturaleza de las inversiones y la estrategia del Compartimento. La categoría de riesgo indicada está basada en datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de esta Clase de acciones. La categoría de riesgo indicada no es un objetivo ni una garantía, y puede variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. El Compartimento no ofrece garantía de capital ni medidas de protección de activos. El Compartimento podrá estar expuesto a riesgos importantes que el indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente y que pueden incidir en su rentabilidad:

- **Riesgo operativo:** pérdidas provocadas por errores humanos, fallos de sistemas, una incorrecta valoración y custodia de los activos.

- **Riesgo de contraparte:** las pérdidas se producen cuando una contraparte no cumple con sus obligaciones relacionadas con contratos, tales como por ej. los derivados extrabursátiles.
- **Riesgo de derivados financieros:** el apalancamiento resultante de los derivados incrementa las pérdidas en ciertas condiciones de mercado.
- **Riesgo de liquidez:** los mercados con volúmenes bajos conllevan dificultades de valoración y/o compraventa de algunos activos.
- **Riesgo de crédito:** el incumplimiento de las obligaciones de pago por parte de los emisores de títulos de deuda puede provocar pérdidas repentinas.

- **Las inversiones en los mercados emergentes:** son generalmente más sensibles a eventos de riesgo, como cambios en el entorno económico, político, fiscal y jurídico, así como casos de fraude.
- **Las inversiones en China continental** podrán estar sujetas a restricciones de capital y cuotas de negociación (por ejemplo, los regímenes QFII y RQFII). El Compartimento podría sufrir dificultades o retrasos a la hora de ejercer sus derechos en caso de conflictos.

En el folleto figura información adicional.

Glosario

Alfa

Alfa muestra el porcentaje de rentabilidad de un fondo por encima o por debajo del que se justifica por su exposición al mercado general.

Cupón medio

El cupón medio muestra el cupón conjunto ponderado por precio de los instrumentos incluidos en una cartera.

Rendimiento medio

El rendimiento medio muestra el rendimiento conjunto ponderado por precio o por duración de los instrumentos incluidos en una cartera.

Beta

Beta muestra la variación media de la rentabilidad de un fondo con respecto al mercado general. Un fondo con una beta superior a 1 varía, de media, más que el mercado y una beta inferior a uno varía, de media, menos que el mercado.

Hora límite de órdenes

El plazo límite de envío de órdenes al agente de transmisiones en Luxemburgo es el que se indica en los correspondientes anexos del folleto. Es posible que tenga que enviar sus órdenes a su asesor financiero o distribuidor de fondos antes de una hora límite anterior.

Comisión de canje

Comisión que se paga por la transmisión de acciones de una clase de participaciones o acciones a otra clase de participaciones o acciones.

Correlación

La correlación muestra la variación de la rentabilidad de un fondo con respecto al índice de referencia. Las inversiones muy correlacionadas tienden a moverse al alza y a la baja de forma conjunta, cosa que no sucede con las inversiones con una baja correlación.

Desviación estándar y volatilidad anualizada

La desviación típica o volatilidad anualizada mide la volatilidad histórica. Se calcula comparando la rentabilidad media con la varianza media con respecto a dicha rentabilidad.

Fecha de constitución

La fecha de constitución es la fecha que se tiene en cuenta para el inicio del cálculo de la rentabilidad. Corresponde a la fecha de lanzamiento.

Ratio de información

El ratio de información mide el valor añadido de un gestor de cartera con respecto al índice de referencia. Mide la rentabilidad ajustada al riesgo de una cartera y se calcula dividiendo la rentabilidad activa (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad del índice de referencia) entre el error de seguimiento (tracking error).

Fecha de lanzamiento

La fecha de lanzamiento es la fecha en que el subfondo se activó en su forma jurídica actual.

VL

Abreviatura de valor liquidativo

Gastos corrientes (OCR)

Los gastos corrientes se basan en los gastos del periodo de doce meses finalizado el 31 de diciembre del año anterior. Se actualizan anualmente, pero pueden ajustarse con mayor frecuencia. Excluyen las comisiones de rentabilidad y los costes de transacción de la cartera, salvo en el caso de un gasto de entrada o salida pagado por el Compartimento al comprar o vender participaciones o acciones en otro organismo de inversión colectiva. La estimación de los gastos futuros se utiliza para fondos con menos de doce meses.

Calificación

La calificación es una puntuación otorgada por las agencias de calificación que indica su opinión sobre la solvencia de un emisor.

ISRR

El Indicador sintético de riesgo y rentabilidad es una medida de la volatilidad, según la definición de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA) en sus directrices CESR/10-673.

Tracking error

El error de seguimiento (tracking error) muestra la desviación típica de las rentabilidades activas (la rentabilidad de la cartera menos la rentabilidad del índice de referencia). Mide hasta qué punto la rentabilidad de un fondo se aproxima a la rentabilidad de su índice de referencia.

Duración o duración media

La duración indica la sensibilidad de instrumentos de renta fija a las variaciones de los tipos de interés.

Sociedad gestora

Pictet Asset Management (Europe) S.A.

www.assetmanagement.pictet

Información importante

A los efectos del presente material de promoción comercial, «el Fondo» se refiere al subfondo del fondo mencionado en la parte superior de la página 1 y «la acción» designa a «la participación» o a «la acción», dependiendo de la forma jurídica del fondo. El presente material de promoción comercial ha sido emitido por la Sociedad gestora del Fondo, Pictet Asset Management (Europe) S.A., una sociedad autorizada y regulada por el Regulatorio Luxemburgués «Commission de Surveillance du Secteur Financier». No está destinado ni se prevé su distribución a o uso por parte de ninguna persona o entidad que sea ciudadano o residente o que esté radicado en ningún lugar, estado, país o jurisdicción en los que dicha distribución, publicación, disponibilidad o uso contravengan legislación o la normativa. La información y los datos presentados en este documento no deben considerarse una oferta o incitación para comprar, vender o suscribir valores o instrumentos o servicios financieros. No puede servir de base para la suscripción y no forma parte de un contrato.

Antes de invertir, debe leerse la última versión del folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor y los informes anual y semestral del fondo. Dichos documentos están disponibles, de forma gratuita, en inglés y en la lengua de cada país en el que esté registrado el compartimento, en www.assetmanagement.pictet o en copia impresa en Pictet Asset Management (Europe) S.A., 15 avenue J.F.

Kennedy, L-1855 Luxembourg o en las oficinas del agente local, distribuidor o agente centralizador del Fondo, según el caso. En Suiza, el agente de representación es Pictet Asset Management (Europe) S.A. y el agente de pagos es Banque Pictet & Cie S.A. Pictet Asset Management (Europe) S.A. no ha tomado ninguna medida para asegurarse de que los valores mencionados en el presente documento resultan adecuados para un inversor particular y el presente documento no deberá sustituir en ningún caso a la toma de una decisión independiente. El tratamiento fiscal depende de las circunstancias particulares de cada inversor y pueden variar en el futuro. Antes de tomar una decisión de inversión, se recomienda a los inversores que se aseguren de que dicha inversión es adecuada para ellos teniendo en cuenta su conocimiento y experiencia financieros, objetivos de inversión y situación financiera, o que obtengan asesoramiento específico de un profesional del sector. Las diez posiciones principales no representan la totalidad de la cartera. No se garantiza que dichos valores vayan a mantenerse en la cartera en el futuro y no debe asumirse que la inversión en los valores mencionados ha sido o será rentable. Las referencias a clasificaciones, calificaciones o galardones no garantizan los resultados futuros y no son constantes a lo largo del tiempo. En el caso de las clases de acciones cubiertas, solamente la moneda de consolidación del compartimento se cubre en la moneda de la clase de acciones. Es posible que siga habiendo exposición a divisas resultante de los activos de la cartera que no estén denominados en la moneda de consolidación. Pueden publicarse aquí VL relativos a las fechas en las que no se emiten o reembolsan acciones («VL sin negociación») en su país. Estos únicamente podrán utilizarse como medidas y cálculos de rentabilidad estadísticas o cálculos de comisiones y bajo ninguna circunstancia podrán servir como base para las órdenes de suscripción o reembolso. La rentabilidad mostrada se basa en el VL por acción de la clase de acciones (en la divisa de la clase de acciones), con los dividendos reinvertidos (para las clases de acciones de reparto), incluidos los gastos corrientes efectivos, pero no las comisiones de suscripción/reembolso y los impuestos soportados por el inversor. La inflación no se ha tenido en cuenta. Como ejemplo de cálculo de la comisión de suscripción, si un inversor invierte 1.000 EUR en un fondo con una comisión de suscripción del 5%, pagará a su intermediario financiero 47,62 EUR del importe de su inversión, lo que resulta en un importe suscrito de 952,38 EUR en acciones del fondo. Además, los posibles costes de la contabilidad (por parte de su depositario)

podrían reducir la rentabilidad. Los índices no incluyen comisiones o gastos de funcionamiento y no es posible invertir en ellos.

La información se ha obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero J.P. Morgan no garantiza su integridad o exactitud. El Índice se utiliza con permiso. El Índice no podrá copiarse, utilizarse o distribuirse sin la previa autorización por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2021, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.

Para Singapur: la inversión a la que se refiere este material no está autorizada ni reconocida por la Autoridad Monetaria de Singapur y no puede ofrecerse al público minorista. El presente material no es un folleto según la definición de la Ley de valores y futuros. Por consiguiente, la responsabilidad legal en virtud de dicha Ley en relación con el contenido de folletos no se aplicaría. Analice detenidamente si la inversión es adecuada para usted. La venta de acciones del Fondo podría estar restringida en algunas jurisdicciones. En particular, las acciones no pueden ofrecerse ni venderse, directa o indirectamente, en Estados Unidos ni a Personas estadounidenses, según se describe más detalladamente en el folleto del Fondo. Para obtener información adicional, póngase en contacto con el distribuidor del Fondo.

Oficina en el Reino Unido: Pictet Asset Management Ltd, Moor House, Level 11 120 London Wall Londres EC2Y 5ET REINO UNIDO. Autorizada y regulada por la Financial Conduct Authority (FCA). Inscrita en Inglaterra con el n.º 181966.

Para los inversores a quienes comercializa Pictet Asset Management Limited, DIFC Branch («PAM DIFC»), esta presentación ha sido facilitada por PAM DIFC de forma confidencial exclusivamente a clientes profesionales o contrapartes de mercado (según definición de la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái) de forma individual con el fin de ofrecer determinada información acerca del Grupo Pictet («Pictet») y determinados fondos de inversión y otros vehículos y productos de inversión gestionados por Pictet. PAM DIFC es una sociedad del Dubai International Financial Centre regulada por la Autoridad de Servicios Financieros de Dubái.

Queda prohibido copiar o redifundir cualquier parte de este material sin la previa autorización por escrito de Pictet Asset Management.
©2021 Pictet

LOS OICVM Y LOS NO OICVM NO TIENEN UNA RENTABILIDAD GARANTIZADA Y LAS RENTABILIDADES PASADAS NO GARANTIZAN LAS FUTURAS
No asuma riesgos innecesarios. Antes de invertir, lea el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor